

## 我国电子产业今年将保持30%增长

由《国际电子商情》发布的最新一期调查显示,中国电子元器件分销商预测今年我国的电子元器件销量将继续保持30%的增长。2011年我国电子产品制造商的元器件采购总额达到4000亿元。

从需求来看,今年LED产业的增长预期最高,达到38%。鼎源信息咨询(深圳)有限公司总分析师张毓波向记者表示,今年广东等省份加大LED产品在公共领域的应用将带动整个产业的发展。这将在今年下半年相关公司的业绩中得到体现。

这两年风头最劲的智能手机将继续保持高速增长,预期增幅达到35%。鼎源信息总分析师助理胡萍认为,智能手机作为通信与互联网产业融合的产品,在移动互联网产业的中心地位越来越明显,在相当长的一段时间内不会有什么产品可以取代。这也是当前谷歌、360、百度、阿里巴巴等互联网企业都纷纷介入智能手机领域的根本原因。

张毓波则认为,随着移动互联网技术的进一步发展,智能手机移动办公以及“手机、电视、电脑、平板等多屏互动”的发展空间值得期待。这也将持续带动整个电子产业的增长。

此外,智能电网、太阳能、风能发电以及新能源汽车、智能电视等产业的需求今年也将保持20%以上的增长。

调查也显示,超过半数的中国电子产业制造商已经计划加大电子元器件采购量。不过,因竞争激烈,胡萍认为,智能手机等行业的利润率可能面临继续摊薄的风险。

(坤)

## 中储棉总公司预计国内棉价将继续弱势震荡

据中国储备棉管理总公司承建的国家棉花市场监测系统反映,5月份以来,棉纱出货量以及新订单量均环比下滑,其中欧美客商仍较偏好时间短、货量小的订单,企业预期消费淡季较往年提前,对皮棉等纺织原料采购力度继续减弱。为此,该公司预计,从基本面看,国内棉价预计将维持弱势震荡格局。

监测反映,国际市场上除全球期末库存高企凸显供应压力以外,下游需求难有实质改观始终是棉价走强的一大阻力。从中长期来看,国际棉价难以扭转长线跌势,但在短线超跌后,市场需要一个技术性反弹修正。

中储棉总公司判断,对于棉价接下来的走向,存有两方面的不确定因素值得关注,一方面要看外围市场是否有振奋人心的消息出现,由于美国最近公布的就业数据远低于市场预期,市场对美联储推出第三轮量化宽松政策的预期再度升温,摩根士丹利甚至将这一可能性提高到80%。另一方面,新棉种植面积和主产区天气情况也是当前关注重点。

据了解,近期国内棉纱市场销量依然平淡,棉纱厂家降价出货有所增多,棉纱价格继续下跌。低价外棉继续对国内棉市施加压力,在棉纺市场依旧低迷、纺织企业购棉用现买的情况下,国内棉花现货价格会继续下跌。

(肖)

## 山东矿机卖一煤炭公司收入3.5亿

山东矿机(002526)今日公告,公司与准格尔旗柏树坡煤炭有限责任公司各方股东经协商,一致同意全部股权作价7.7亿元进行转让,这较2011年6月受让股权时该煤矿整体协议价6.4亿元增值1.3亿元。扣除柏树坡在前期建设过程发生的各项债务共计8400万元后,预计公司所持柏树坡煤炭公司51%股权可获得转让款3.5亿元。

山东矿机表示,如继续收购煤矿,需要筹集大量资金,财务成本的压力较大,且不符合公司以煤机为主业的发展战略。同时由于本次股权转让为溢价转让,公司决定出售该煤矿的股权。

(瑾)

## 歌尔声学大幅增资扩产

歌尔声学(002241)今日公告称,为了给公司扩产提供条件,拟以3.26亿元购买控股子公司潍坊歌尔电子有限公司坐落于潍坊高新区的土地使用权、房屋产权及部分设备。资料显示,潍坊歌尔注册资本5920万美元,其中歌尔声学持股88.85%。

同日,歌尔声学公告,拟与东莞翔健光电科技有限公司共同出资1.2亿元设立子公司。公司拟以现金方式出资7200万元,持有60%股权。歌尔声声称,此次投资有利于进一步巩固加强公司在精密模具制造、精密注塑、光学镜头和Camera模组方面的优势,迅速扩大产能,满足客户需求。

此外,为进一步开拓海外市场,歌尔声学还拟对全资子公司歌尔电子有限公司(美国)增加投资400万美元。

(瑾)

## 福建周宁上海商会1573家会员企业发表公开信呼吁:

# 银行让利防钢贸企业资金链断裂风险

证券时报记者 游石 沈宁

证券时报记者获悉,昨日福建周宁上海商会1573家会员企业发表公开信,认为只有通过银行让利和以时间换空间,才可能化解当前的钢贸融资危局。

周宁商会表示,银行信贷大幅收缩,钢贸行业十多年建立的诚信联保系统受到严重冲击,全行业面临资金链断裂的风险。为了让钢贸企业顺利度过这次危机,构建和谐

的银企合作关系,商会向上海银行业提出以下五点建议:第一,建议银行不要做收贷的“领跑人”,以维护钢贸企业的平稳运营和发展,并给予能正常还款的企业续贷支持,帮助企业共渡难关;第二,银行应严格执行银监会“七不准”规定,减少收取融资中间费用;第三,没有担保公司、市场在一线承担风险,各金融机构的产品就难以在市场平台上复制、快速发展。建议各商业银行应给合作担保公司、市场一定

的宽限期;第四,在当前银行已收贷规模达到23%以上时,银行不转贷,贷款企业的还贷能力必定有限,信贷规模只有保持存量,才是化解行业信贷危机的根本;第五,提议银行将每年坏账准备金在无代偿时按一定比例反哺于市场、担保公司。

资料显示,周宁商会自1996年成立至今已16年,各类企业达到3万多家,在全国兴办以逸仙钢材现货交易市场为代表的大型钢材等专

业市场达600多家,年销售总额达万亿元,年创利税近百亿元。按去年钢贸行业的银行融资1600亿规模的平均成本15%计算,每年将负担近250亿元。而银行在与钢贸企业合作的过程中,取得了丰厚的回报。

据有关媒体6月5日报道,银监会已全面收紧了向钢材贸易商的放贷,源于一些钢材贸易公司从银行借入过多资金,随后用这些资金在楼市和股市投机。银监会表示,即使不存在不当借款,钢铁行业的信用风险也在上升。银行务必精确评估出口下

滑、国内房产和汽车需求疲软对钢材需求以及钢铁贸易企业经营

的冲击。据悉,受上一轮大规模经济刺激政策影响,2009-2010年间,与基建房地产相关的钢材生产、贸易以及银行信贷取得了快速发展,但进入2011年,随着存款准备金连续上调,钢贸行业逐渐异化成民间融资套利的重要渠道,钢材仓单质押,银票、商票贴现规模越做越大,并积聚成现有的风险。

证券时报记者将密切关注事态的最新动向。

## 资金缺口20亿 京东商城IPO提速

证券时报记者 赵缙言

日前,京东商城在香港举行了分析师会议,首次公开财报再度引发关注。部分投行人士认为此次推介会是京东首发上市(IPO)的“早期阶段”。

京东商城2011年的营业额再创历史新高,但毛利率过低,财务状况并不乐观。

京东商城公布的2011年的财报显示,去年收入为212亿元,毛利率为5.5%;成本中,配送费占比6.6%、广告占2.3%(去年广告支出4.9亿元)、技术和管理费用率在1.5%左右,净亏损5%左右、应付账款天数38天、存货周转35天。

中国商家对消费者(B2C)电商常采用“赔本赚吆喝”的发展路径,前期很大程度上不以盈利为目的而以IPO为目的,因此持续依靠资本驱动

的价格战来换取流量和销售。

中国电子商务研究中心分析师周翔表示,伴随着电子商务投资的繁荣,电子商务公司估值飙升。投资京东商城所花费的资金也水涨船高。大额单笔投资的频繁出现,也从侧面反映了风险投资资本扎堆现象明显,从C轮融资开始,巨额的投资已给了风投公司巨大压力。

近年来,京东积极推进“亚洲一号”仓库计划。据公开数据显示,每个“亚洲一号”仓库的投入在10亿元左右,按照其规划6个,两年建完,今年则需要投入30个亿。

周翔预计,京东商城2012年的资金缺口在20亿元左右。如此大的资金缺口再加上盈利状况一般,对于靠资本驱动增长的京东,再融资似乎是必然选择。在难以得到后续风投的情况下,IPO是唯一选择。

除自身扩张计划的资金缺口,

风投担心亏损不停施压外,京东商城来自竞争对手的压力也不少,天猫商城、亚马逊中国、腾讯B2C、苏宁易购、当当网,以及国美体系的国美商城、库巴网等B2C企业紧追不舍。此外,包括淘宝网、天猫等C2C、B2C优质资产在内的阿里集团的上市预期,也让京东感受到一定压力。

普华投资副总裁、经纬中国高级投资经理汪军说,经过融资3轮还未盈利的企业,不值得再投资,京东资金短缺,最后一战不容乐观。

中国电子商务研究中心网络零售部主任莫岱青说,京东IPO是它发展过程中必经之路。但IPO启动并不是件容易的事情,有多方面的问题要考虑,比如要考虑到产品供应链、用户体验与信任度、费用支出成本、资金链、自身业务、业绩财务等众多方面,在这些条件都成熟后再启动IPO把握会比较大。



京东商城 IPO 大船加速航行

CFP/供图

## 呼唤老员工回归 房地产行业另类整合

很多地产商将目光投向了曾经出走的优秀人才

证券时报记者 罗克光

虽然地产行业不断遭遇政策重压,但优秀地产人才从来不怕无人问津。

证券时报记者日前注意到,随着行业调整的不断深入,有现金流较为宽松的地产商已在市场上打出召唤老员工回家的口号,寄望以此来吸引更多优秀人才。这些员工以前因为行业发展空间而跳槽到新的公司去了。现在是市场盘整期,我们不仅在看很多公司的项目资源,这些人才也在我们的视野范围内,毕竟培养一个优秀人才也是不容易的。”佳兆业集团(01638.HK)一位不愿具名的高层表示。

### 抢夺优秀人才

记者注意到,在今年不少地产公司出现缩编裁员,甚至高层出现

动荡的情况下,业内对于优秀人才的争夺却并未停歇。布局相对合理,受益于紧缩政策的公司更加紧了人员扩张的步伐,招聘已经离职的老员工在业内是一种创新的方式。

老员工有两个优势,一是对公司熟悉,来了以后立刻可以上手,不再需要经历磨合期;二是这些员工原本都很优秀,只是因为发展空间去了外面。目前行业整体在调整,把他们招回来为公司服务是一个不错的选择。”深圳一位房地产行业高层对记者称。

以佳兆业为例,记者注意到其近期即启动了大规模的老员工返聘“回佳计划”。佳兆业集团人士称,今年2月至今,通过此计划“回佳”的老员工占深圳地区招聘总人数的30%以上。而这些“回佳”员工多为中高层,且主要为工程、成本、设计类人员,因为这些岗位是佳兆

业大发展过程中急需的人才,比如现任集团执行董事的韩振捷、现任江苏公司总经理的詹仁超等。

这些老员工回到佳兆业后大部分被派往各分公司,担任项目重要岗位负责人,他们已成为佳兆业的骨干力量。”佳兆业人士对记者表示。

### 整合仍将持续

业内人士称,房地产行业的整合在未来还将持续。

现在确实有很多企业在裁员,但同时也有很多企业在招人。早两年是房地产行业发展的黄金期,不管是怎样的商业模式都可以收到效果。但在行业整体收缩的大背景下,只有那些发展策略清晰,而且现金流相对充裕的公司才能生存发展下去。”上海一位房地产行业研究员表示。

记者亦注意到,今年以来高调抛出招人计划的地产公司,基本在早两

年就完成了发展策略的调整。以年初曾经高调回应裁员风波的某大型地产公司为例,其主推二三线城市的布局策略在很大程度上确保了其在市场不利的环境中维持增长速度的潜力。

但值得注意的是,直接将目标瞄准老员工的做法,目前仅有佳兆业一家。

佳兆业现在的业务布局也有类似的特点,就是主推二三线城市,以刚需产品为主,注重开发效率和周转速度。”上述房地产行业研究员表示。而资料显示,从2009年上市后,佳兆业连续3年保持了76%的年销售规模复合增长率,目前在5大区域拥有60个项目。佳兆业目前拥有土地储备面积约为2340万平方米,在今年的年报业绩发布会上,佳兆业高层表示,2012年公司的整体在建面积会稍高于2011年,并维持70%的去化率。

## 支付宝原总裁邵晓锋任阿里巴巴集团CRO

证券时报记者 朱凯

阿里巴巴集团昨日宣布,将在集团管理团队中新设首席风险官(CRO)一职,支付宝公司原总裁、阿里巴巴集团原秘书长邵晓锋将出任该职务。

对此,阿里巴巴集团表示,未来根据规划,集团将在体制建设、价值观强化及制度保障上,全面推进风险管理体系。

据介绍,邵晓锋将负责拟定集团风险管理战略、规划,建立风险管理评价标准和组织;评估集团发展所必须面对的外部环境变化,以及企业运营的挑战;组织落实风险管理与内控体系建设相关措施等。

据了解,首席风险官这一职务源自美国,目前国内上述职务的设立一般集中在金融企业中。在民企中设立首席风险官职务,目前仍属比较罕见。

## PVC期现价格倒挂 行业悲观情绪弥漫

证券时报记者 李娟

受国内外众多利空消息打压,本周一精对苯二甲酸(PTA)、线性和聚氯乙烯(PVC)等期货品种罕见地同时出现跌停。证券时报记者从PVC行业多家生产商和贸易商处了解到,当前整个行业看空氛围较浓,由于贸易商下游纷纷静观其变,部分商家甚至推迟接货,行业现状不容乐观。

### 贸易商走货艰难

近期PVC走货不好,内外交困。”浙江银亿集团一家从事大宗商品贸易的企业负责人告诉记者,本来行业产能就严重过剩,加之PVC产品金融属性强,受期货市场暴跌牵连,现货成交清淡也在情理之中。

华东地区是国内主要的PVC

销售市场。东方希望集团有限公司PVC营销总监告诉记者,由于公司库存不多,所以近期PVC走货情况和前期相比变化不大,但华东地区一些库存高的贸易商非常被动,暴跌之下,企业只有通过低价销售来摆脱库存压力,而这在一定程度上又会加重行业看空氛围。

PVC、PTA等期货品种罕见同时暴跌,直接扭转了此前偏中性的行业心态。一些PVC贸易商表示,整个行业对后市的情绪比较悲观。上海一家大宗商品贸易商营销专员告诉记者,PVC贸易本来就薄利,期货跌停后敢接货的人更少”,除非是“跳楼价”,否则下游仍会选择观望。

中宇资讯PVC分析师孙明表示,和一季度特别是春节前的行业旺季相比,当前最明显的变

化就是,只有比较大或者信誉好的塑料制品企业有能力备5-7天的PVC存货,中小企业基本上都是随用随拿。

### PVC或将再度下探

不仅是贸易商环节问题重重,氯碱企业也同样面临PVC价格连续下跌等问题。5月PVC持续下跌,全月累计跌去200元/吨,跌幅近3%,目前华东地区自提主流价格6450元/吨~6500元/吨,已是今年以来的最低价。部分生产企业认为,原油下跌将会带动PVC价格继续下探。

从宏观和行业基本面因素看,一方面原油从100美元上方跌至82美元~83美元附近,大宗商品市场整体步入调整期;另一方面,近几年PVC产能在快速扩张,整个行业对下游的议价能力在减弱。

此外,国内氯碱生产企业普遍

存在“以碱补氯”现象,PVC本身也会受到烧碱价格的影响。国内一家烧碱和PVC产能居前的企业,其华东区负责人从以碱补氯和成本支撑两个方面向记者解释了导致PVC连续下跌的原因。他表示,近期烧碱价格上涨了150元/吨~200元/吨,企业生产负荷降不下来,

打个比方,原来烧碱只能补贴200元/吨给PVC,现在烧碱涨了200元/吨,也就是说,可以补贴400元/吨给PVC,自然PVC价格跌一些也没有关系,因为不影响企业整体盈利”。他同时认为,原料电石下跌对PVC带来利弊两方面影响,虽然产品成本压力减轻了,但在种种利空因素下,意味着PVC也有进一步下跌空间。

电石价格构成PVC的成本支撑。卓创资讯分析师于江中告诉记者,和今年2、3月份电石价格走高压缩

PVC利润空间不同,5月份开始电石掉头下跌,反手变为PVC的拖累。据了解,在经过5月份250元/吨~300元/吨的连续下跌后,电石也创下3050元/吨的今年以来新低,PVC的成本支撑在减弱”。

和贸易商心态类似,生产企业对后市PVC走势也不乐观。上述烧碱和PVC生产企业华东区负责人表示,由于近期乙烯随原油走跌,乙烯法(VCM法)生产PVC的成本优势凸显出来,加之PVC期现价格倒挂,他判断,电石法PVC价格会被迫再次下探。

6月~8月是PVC的传统需求淡季。据记者了解,此前河南部分地区的PVC实际出货价曾跌至“地板价”6300元/吨,但随后被上调到6450元/吨。“这个价格没有被放出来,否则市场已经乱套了。”孙明说。